Djibril Chimère Diaw

Software Developer, Cybersecurity Analyst.

Doctrina temporal de la asignación dinámica de capital

Una formalización derivada de un caso real observado y validado por los hechos

Djibril Chimère DIAW

Copyright

Doctrina temporal de la asignación dinámica de capital : Una formalización derivada de un caso real observado y validado por los hechos

Copyright © 2026 Djibril Chimère DIAW

All rights reserved

About The Author

Djibril Chimère Diaw

Software Developer, Cybersecurity Analyst.

Dedication

To

my mother Marème Fall

my father Amadou Chimère Diaw

my wife Isabelle Diaw

my children

Fatou-Chimère Diaw, Ahmadou-Chimère Diaw,

Marième-Chimère Diaw, Aïssata-Chimère Diaw .

my grandparents

Fatou Methiour Ndiaye & Waly Sega Fall

Fatou Faye & Souleymane Chimère Diaw

Teachers

To those who shall come into the world a century after me, beginning in the year two thousand and seventy-two.

A todas las madres,
a aquellas que hicieron posible nuestra llegada al mundo mediante el don de sí mismas,
a aquellas que, aún hoy, llevan, dan a luz, alimentan, protegen y educan la vida,
a aquellas que, mañana, seguirán abriendo el camino de la existencia humana.

A todas las mujeres que, en el silencio o en la luz, han arriesgado su cuerpo, su fuerza y, a veces, su vida para que la humanidad perdure.
A su valentía discreta, a su resistencia cotidiana y a su amor fundador.

Que esta obra sea un acto de reconocimiento,
un homenaje transmitido de generación en generación,
y una palabra de gratitud dirigida a aquellas sin las cuales nada habría sido, nada es y nada será.

CONTENTS

Copyright....2
About The Author....3
Dedication....5
SPANISH....8
Doctrina temporal de la asignación dinámica de capital....8
Prefacio editorial....8
Introducción general....9
I. Marco conceptual: el tiempo como factor de valor....10
II. Presentación del caso real observado....11
III. Formalización de la doctrina....12
IV. Validación empírica....13
Conclusión transversal....14

SPANISH

Doctrina temporal de la asignación dinámica de capital

Una formalización derivada de un caso real observado y validado por los hechos

Prefacio editorial

Los mercados financieros contemporáneos se analizan con demasiada frecuencia a través de categorías estáticas: valor frente a crecimiento, corto plazo frente a largo plazo, especulación frente a inversión. Estas oposiciones, heredadas de un marco teórico parcialmente obsoleto, difícilmente dan cuenta de la realidad de un entorno dominado por la volatilidad, la correlación sistémica y la aceleración de los flujos de información.

El presente texto propone una ruptura metodológica asumida. No se trata ni de un manifiesto ideológico ni de una simple crónica de mercado, sino de la formalización progresiva de una doctrina de asignación basada en el tiempo. Esta doctrina no surge de un razonamiento abstracto a priori: emerge de un caso real, observado en condiciones de mercado, confrontado con los datos y luego validado empíricamente.

La ambición editorial es doble:
– ofrecer un marco conceptual riguroso a una intuición a menudo difusa entre los profesionales,
– transformar esta intuición en una herramienta transferible, reproducible y criticable.

Introducción general

En toda decisión de inversión, tradicionalmente se movilizan tres variables: rendimiento esperado, riesgo asumido y horizonte de tenencia. Sin embargo, existe una cuarta variable, más discreta pero decisiva, que permanece en gran medida subteorizada: el tiempo necesario para materializar el rendimiento.

El caso estudiado aquí pone de relieve una realidad simple pero profunda: dos activos pueden ofrecer un rendimiento final idéntico (por ejemplo, un duplicado del precio), mientras difieren radicalmente en el tiempo requerido para alcanzar ese objetivo. En un universo donde el capital puede ser redistribuido, este tiempo posee un valor económico propio.

La hipótesis central es la siguiente:
Para un rendimiento final equivalente, el activo que libera el capital más rápidamente es racionalmente superior, ya que maximiza el valor opcional del capital.

Esta hipótesis, durante mucho tiempo implícita en ciertas prácticas de trading, se eleva aquí al rango de principio estructurante de una doctrina de asignación dinámica.

I. Marco conceptual: el tiempo como factor de valor

En la teoría financiera clásica, el tiempo interviene principalmente mediante el descuento (valor presente neto) o el costo de oportunidad. Sin embargo, estos enfoques suponen un capital inmovilizado hasta el vencimiento. Se vuelven insuficientes cuando el capital es móvil, es decir, susceptible de ser reasignado después de obtener una ganancia intermedia.

Introducimos aquí la noción de **velocidad de creación de valor**, definida como la relación entre el rendimiento obtenido y el tiempo necesario para conseguirlo. Con rendimiento final constante, esta velocidad es estrictamente inversa al tiempo. Por lo tanto, se convierte en un criterio de selección autónomo.

II. Presentación del caso real observado

El caso analizado ocurre en el contexto de una fuerte corrección del mercado de criptoactivos, seguida de un marcado rebote técnico. Se observan simultáneamente varias categorías de activos:

- el activo subyacente (Bitcoin),
- un activo estructural correlacionado (una compañía de tesorería fuertemente expuesta a Bitcoin),
- activos periféricos de alta volatilidad (compañías mineras).

Todos estos activos comparten correlación direccional, pero presentan diferentes elasticidades a los movimientos del subyacente. Durante el rebote, algunos activos periféricos registran, en pocas sesiones, variaciones equivalentes o superiores a las que los activos estructurales tardan varios meses en lograr.

Este diferencial temporal constituye el hecho empírico central.

III. Formalización de la doctrina

A partir de la observación, la doctrina puede estructurarse en tres niveles:

1. **Principio de dominancia temporal**
   Un activo A domina a un activo B a corto plazo si, para un rendimiento final comparable, el tiempo de realización del rendimiento de A es inferior al de B.

2. **Principio de rotación racional**
   La superioridad temporal de un activo es transitoria. Una vez consumida la fase de alta convexidad, el capital debe transferirse a activos más estables, mejor adaptados a la siguiente fase del ciclo.

3. **Principio de jerarquización cíclica**
   Los activos no son buenos o malos por sí mismos; son más o menos adecuados a una fase determinada del mercado. La doctrina no jerarquiza activos, sino momentos.

IV. Validación empírica

Los hechos observados confirman sucesivamente:

- la mayor velocidad de creación de valor de los activos periféricos durante el rebote,
- la estabilización posterior de los activos estructurales,
- la pertinencia de una estrategia que utiliza los primeros como aceleradores de capital y los segundos como reservorios de valor.

La concordancia entre anticipación, observación y realización constituye la validación empírica de la doctrina.

Conclusión transversal

La doctrina presentada no pretende abolir el riesgo ni predecir los mercados. Propone un cambio de perspectiva: desplazar el centro de gravedad de la decisión de inversión del mero rendimiento al **tiempo del rendimiento**.

Derivada de un caso real y probada por los hechos, este enfoque ofrece un marco unificador para interpretar el comportamiento del mercado durante fases de estrés, rebote y estabilización. Permite superar la oposición estéril entre trading e inversión, colocándolos en una continuidad temporal.

En definitiva, esta doctrina recuerda una verdad a menudo descuidada:
En finanzas, el capital no vale solo por lo que gana, sino por la rapidez con la que vuelve a estar libre para ganar nuevamente.

Es en esta libertad temporal, y no en la búsqueda exclusiva del rendimiento máximo, donde reside la racionalidad profunda de la asignación dinámica del capital.